

Le suivi de nos sélections de fonds et sicav pour vos compte-titres, PEA, assurance vie et Perp

Bourse Les performances des fonds soutiennent la progression des encours

► Les sociétés de gestion n'hésitent pas à limiter les souscriptions sur leurs supports en valeurs moyennes.

Plusieurs sociétés de gestion ont profité de la hausse des marchés et du retour d'un certain optimisme des investisseurs pour augmenter leurs encours. Carmignac Gestion et Groupama AM ont ainsi enregistré des collectes nettes de près de 3 milliards d'euros chacune au premier trimestre (lire *Le Revenu*

n° 1426-1427 p. 24). Le fonds actions Groupama Avenir Euro, investi en petites et moyennes valeurs, et qui gagne 200% sur 5 ans, a vu notamment ses encours croître de manière importante au cours des dernières années, pour atteindre 1,4 milliard d'euros. Après avoir limité dans un premier temps les souscrip-

tions par l'application de frais d'entrée de 10% maximum aux nouveaux souscripteurs, Groupama AM a étendu cette mesure aux porteurs actuels.

Optimiser la gestion

D'autres logiques peuvent être à l'œuvre pour optimiser les processus de gestion. Chez Talence Gestion, la fusion de deux fonds de la gamme, Talence Midcaps et Talence Euromidcap, vise à présenter un fonds unique de plus

de 100 millions d'euros, couvrant tous les pays de la zone euro. C'est Talence Euromidcap qui absorbe Talence Midcaps.

La Française, filiale de gestion du Crédit Mutuel Nord Europe, enregistre, elle aussi, une collecte positive de 3,1 milliards d'euros au premier trimestre 2017. Les encours du groupe progressent de 6%, passant de près de 60 milliards d'euros au 31 décembre à 63,7 milliards d'euros à fin mars 2017. La clientèle internationale

représente désormais plus de 14% de ces encours.

Ecofi Investissements, la société de gestion du Crédit Coopératif, a quant à elle dépassé la barre symbolique des 10 milliards d'euros sous gestion. La collecte nette a été portée notamment par la croissance des encours obligataires (+30%) et des convertibles (+49%). Le fonds Ecofi Convertibles Euro a ainsi gagné 52,4% sur cinq ans au 30 avril.

Laurent Saillard

| Nom | Code | Émetteur | Valeur liquidative ⁽¹⁾ | Frais maximum entrée | Frais maximum gestion | Performance 1 an | 3 ans | 5 ans | |
|--|------|--------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|---------|---------|----------|
| Actions France grandes valeurs | | | | | | | | | |
| 1 Dorval Managers | P | FR0010158048 | Dorval AM | 269,45 € | 2% | 2% | +30,63% | +53,19% | +140,73% |
| Allianz Actions Aequitas | P | FR0000975880 | Allianz Global Investors | 270,01 € | 3% | 1,79% | +19,51% | +41,49% | +124,62% |
| 3 Moneta Multi Caps | P | FR0010298596 | Moneta | 270,95 € | 1% | 1,8% | +24,72% | +39,28% | +143,89% |
| 4 R Conviction France | P | FR0010784348 | Rothschild | 754,92 € | 4,5% | 1,5% | +33,60% | +37,16% | +168,43% |
| 5 Pluvalca Allcaps | P | FR0000422842 | Financière Arbevel | 434,58 € | 2% | 2,39% | +30,63% | +36,09% | +116,80% |
| 6 HSBC Actions Patrimoine | P | FR0010143552 | HSBC | 687,55 € | 1,5% | 1,6% | +19,97% | +35,38% | +106,33% |
| 7 Axa France Actions | P | FR0000172215 | Axa | 367,13 € | 4,5% | 1,79% | +20,98% | +30,39% | +91,44% |
| 8 Écureuil Investissements | P | FR0010091132 | Natixis | 63,92 € | 2% | 1,2% | +23,27% | +27,23% | +100,92% |
| 9 BNP Paribas Valeurs Françaises | P | FR0010028902 | BNP Paribas | 184,50 € | 2% | 1,5% | +23,71% | +26,04% | +91,87% |
| 10 Centifolia | P | FR0007076930 | DNCA Investments | 369,62 € | 3% | 2,39% | +22,36% | +25,81% | +105,37% |
| Performance moyenne des fonds de cette catégorie | | | | | | | +22,76% | +26,91% | +85,66% |



«Le fonds Allianz Actions Aequitas investit dans les sociétés ayant une dose d'actionariat familial ou salarié. LVMH, Vinci, BNP Paribas, Société Générale, Schneider, Orpea, Michelin figurent actuellement dans les principales positions.»

Victor Kytayaso, cogérant du fonds Allianz Actions Aequitas d'Allianz GI.

| Nom | Code | Émetteur | Valeur liquidative ⁽¹⁾ | Frais maximum entrée | Frais maximum gestion | Performance 1 an | 3 ans | 5 ans | |
|--|------|--------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|---------|----------|----------|
| Actions France valeurs moyennes | | | | | | | | | |
| 1 Quadriga Rendement | P | FR0011640986 | Inocap | 230,35 € | 4% | 2,4% | +42,20% | +104,20% | +126,79% |
| 2 ID France Smidcaps | P | FR0010834382 | Twenty First Capital | 407,99 € | 3% | 2,2% | +42,58% | +95,80% | +251,83% |
| 3 Dorval Managers Small Cap Euro | P | FR0011645621 | Natixis | 204,19 € | 6% | 2,1% | +38,95% | +91,52% | +101,06% |
| 4 Erasmus Small Cap Euro | P | FR0011640887 | Erasmus | 200,69 € | 4% | 2,4% | +36,34% | +85,35% | +98,60% |
| 5 Amplégest PME | P | FR0011631050 | Amplégest | 195,50 € | 3% | 2,35% | +37,19% | +79,41% | +93,13% |
| 6 Sycamore Sélection PME | P | FR0010354605 | Sycamore Asset Man. | 5989,30 € | 10% | 0,6% | +34,58% | +74,27% | +174,42% |
| 7 Découvertes | P | FR0007430806 | HMG Finance | 1470,68 € | 3% | 1,5% | +30,86% | +69,10% | +186,41% |
| 8 Keren Essentiels | P | FR0011271550 | Keren | 301,39 € | 1,5% | 2% | +34,67% | +67,66% | +198,44% |
| 9 Sextant PME | P | FR0010547869 | Amiral Gestion | 209,56 € | 2% | 2,2% | +32,55% | +64,29% | +159,64% |
| 10 Talence Sélection PME | P | FR0011653500 | Talence Gestion | 180,87 € | 2% | 2,35% | +34,26% | +58,84% | +79,04% |
| Performance moyenne des fonds de cette catégorie | | | | | | | +29,38% | +49,46% | +110,55% |

FAITES UN ESSAI DE 4 MOIS

185€ au lieu de 272€ soit 87€ de réduction

La Lettre pour réussir en Bourse

La Lettre Recommandée

Découvrez La Lettre confidentielle réputée pour faire vraiment gagner de l'argent à ses lecteurs

Abonnez-vous

► Par téléphone* au 01 49 29 30 00 ► Sur notre site Internet* : www.boutique.lerevenu.com

*Abonnement par carte bancaire uniquement

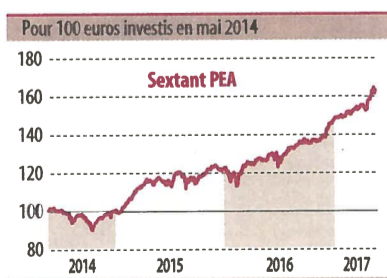
LA LIBRAIRIE

Le Revenu

Retrouvez tous nos titres sur lerevenuboutique.com ou flashez le code ci-contre



| Nom | Code | Émetteur | Valeur liquidative ⁽¹⁾ | Frais maximum entrée | Frais maximum gestion | Performance 1 an | 3 ans | 5 ans | |
|--|------|--------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|---------|---------|----------|
| Actions Europe grandes valeurs | | | | | | | | | |
| 1 Sycamore Sélection Responsable | P | FR0010971721 | Sycamore Asset Man. | 383,35 € | 3% | 2% | +20,55% | +39,35% | +112,98% |
| 2 Oddo Génération | P | FR0010574434 | Oddo Meriten AM | 897,04 € | 4% | 2% | +26,81% | +35,81% | +118,53% |
| 3 Objectif Dividendes Min VaR | P | FR0010586024 | Lazard | 298,25 € | 4% | 1,1% | +13,37% | +33,27% | +95,34% |
| 4 Henderson Horizon Euroland Fund | P | LU0011889846 | Henderson | 49,88 € | 5% | 1,5% | +18,07% | +32,12% | +131,35% |
| 5 Invesco Euro Equity Fund | P | LU1240328812 | Invesco | 128,97 € | 5% | 1,5% | +24,05% | +32,10% | +144,54% |
| 6 Aviva Actions Euro | P | FR0007022108 | Aviva | 132,00 € | 4% | 1,5% | +24,95% | +30,36% | +109,25% |
| 7 Denim | P | FR0007077052 | Vestathena | 2807,06 € | 0% | 1% | +21,86% | +28,15% | +106,51% |
| 8 JPM Euroland Dynamic Fund | P | LU0661985969 | JPMorgan | 236,23 € | 5% | 1,5% | +22,17% | +22,32% | +112,46% |
| 9 Échiquier Agressor PEA | P | FR0010330902 | Financière de l'Échiquier | 371,21 € | 1% | 2,39% | +17,26% | +22,19% | +85,51% |
| 10 Mandarine Valeur | P | FR0010554303 | Mandarine Gestion | 519,33 € | 2% | 2,2% | +25,01% | +6,44% | +69,91% |
| Performance moyenne des fonds de cette catégorie | | | | | | | +21,94% | +24,11% | +72,54% |



Criteo (4,7%), Easyjet (4,7%) et Derichebourg (3,9%) sont les trois principales positions du fonds d'Amiral Gestion à fin avril. La ligne Derichebourg, leader français du recyclage notamment pour le traitement des métaux, avait été constituée avant l'été 2016. La société a dû faire face depuis plusieurs années

à une baisse des volumes à traiter compte tenu du recul de l'activité industrielle en France, et à la baisse significative des prix des métaux. Mais l'équipe de gestion du fonds reste positive sur le titre.

| Nom | Code | Émetteur | Valeur liquidative ⁽¹⁾ | Frais maximum entrée | Frais maximum gestion | Performance 1 an | 3 ans | 5 ans | |
|--|------|--------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|---------|---------|----------|
| Actions Europe valeurs moyennes | | | | | | | | | |
| 1 Nova Europe | P | FR0011585520 | Alto Invest | 194,38 € | 4% | 2,2% | +30,59% | +72,75% | +91,74% |
| Sextant PEA | P | FR0010286005 | Amiral Gestion | 994,11 € | 2% | 2,2% | +27,59% | +62,32% | +188,81% |
| 3 Threadneedle (Lux) Pan Eurp Sm Caps | P | LU0282719219 | Columbia Threadneedle | 35,72 € | 5% | 1,5% | +19,41% | +54,94% | +131,24% |
| 4 Oddo Avenir Europe | P | FR0000974149 | Oddo Meriten AM | 534,40 € | 4% | 2% | +22,58% | +50,13% | +108,04% |
| 5 Kempen (Lux) Europ. Small-Cap Fund | P | LU0427931596 | Kempen | 87,18 € | 2,5% | 1,5% | +15,62% | +48,16% | +120,95% |
| 6 Henderson Gartmore Pan Eurp Smir | P | LU0135928611 | Henderson | 13,63 € | 5% | 1,5% | +24,03% | +46,25% | +140,30% |
| 7 Axa WF Framlington Eur. Microcap | P | LU0212992860 | Axa | 225,37 € | 5,5% | 2,4% | +25,33% | +44,75% | +141,77% |
| 8 Fidelity European Smir Comp. Fd | P | LU0061175625 | Fidelity | 50,47 € | 5,25% | 1,5% | +17,55% | +44,35% | +107,48% |
| 9 Allianz Europe Small Cap Equity | P | LU0293315296 | Allianz Global Investors | 256,88 € | 5% | 2,05% | +14,08% | +37,39% | +96,52% |
| 10 Invesco Pan European Small Cap | P | LU0028119013 | Invesco | 24,06 € | 5% | 1,5% | +14,62% | +21,98% | +101,44% |
| Performance moyenne des fonds de cette catégorie | | | | | | | +21,93% | +38,19% | +85,48% |

(1) Dernier cours publié au 22 mai 2017. Source : Morningstar. P Fonds éligible au PEA.